

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN MAKRO  
EKONOMI TERHADAP BETA SAHAM DAN *RETURN*  
SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG  
KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen  
Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

**Disusun Oleh:**  
**NOVITA RAMADHA SARI**  
**B100160141**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
2020**

## HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

ANALISIS PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN MAKRO EKONOMI  
TERHADAP BETA SAHAM DAN *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN  
INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang ditulis dan disusun oleh:

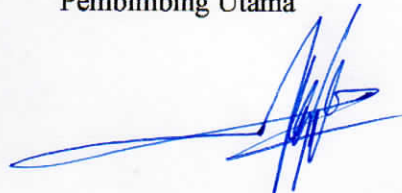
**NOVITA RAMADHA SARI**

**B 100 160 141**

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 8 Februari 2020

Pembimbing Utama



**( Drs. Moechammad Nasir, M.M. )**

**NIK: 561**

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



**(Dr. H. Syamsudin, S.E., M.M)**



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta 57102

### **SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : NOVITA RAMADHA SARI

NIM : B100160141

Jurusan : MANAJEMEN

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN  
MAKRO EKONOMI TERHADAP BETA SAHAM DAN  
RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI  
BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 17 Februari 2020

Yang membuat pernyataan

**NOVITA RAMADHA SARI**

## MOTTO

Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap. (QS. Al-Insyirah : 6-8).

Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantara kamu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. (QS. Al-Mujadilah : 11)

Barang siapa yang bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhan tersebut untuk kebaikan dirinya sendiri. (QS. Al-Ankabut : 6)

Orang yang berhenti belajar adalah orang yang lanjut usia, walaupun umurnya masih muda. Namun, orang yang tidak pernah berhenti belajar, maka akan selamanya menjadi pemuda. –Henry Ford

Lakukan yang terbaik, sehingga aku tak akan menyalahkan diriku sendiri atas segalanya. –Magdalena Neuner

Waktu dan tenaga yang dihabiskan untuk belajar pasti akan menghasilkan sesuatu yang berguna untuk kehidupan kita. –Novita Ramadha Sari

## **PERSEMBAHAN**

Terimakasih kepada semua pihak yang sudah membantu saya dalam menyelesaikan Skripsi saya, terkhusus kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kesehatan dan keselamatan bagi saya sehingga dapat menyelesaikan Skripsi dengan baik.
2. Ayah, Ibu, Naufal, dan Nayara saya atas do'a, kasih sayang, kesabaran dan menjadi motivasi bagi saya.
3. Seluruh keluarga besar saya terutama tante, kakek, nenek dan keponakan saya yang selalu memberikan dukungan kepada saya dalam mengerjakan Skripsi.
4. Drs. Moechammad Nasir, M.M selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan kepada saya sehingga lancar dalam mengerjakan skripsi.
5. Teman-teman yang selalu menyemangati dan memberikan fasilitas kepada saya dalam mengerjakan Skripsi.
6. Seluruh teman kelas saya yang selalu menyemangati dan membantu saya dalam mengerjakan Skripsi.
7. Diri saya sendiri yang sudah semangat sampai akhir untuk mengerjakan Skripsi ini.

## ABSTRAKSI

Tujuan yang ingin dicapai dengan diadakannya penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh langsung faktor internal dan makro ekonomi terhadap *return* saham dan pengaruh tidak langsung faktor internal dan makro ekonomi terhadap *return* saham melalui variabel mediasi yaitu beta saham. Hasil penelitian ini diharapkan mampu menjadi pedoman bagi para investor dalam menentukan dimana mereka akan berinvestasi. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dan berupa data sekunder yang telah dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan sektor industri barang konsumsi pada tahun 2016, 2017, dan 2018. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini yaitu menggunakan teknik *Purposive Sampling*. Berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa: 1) Faktor internal secara langsung tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham. 2) Makro ekonomi secara langsung berpengaruh signifikan terhadap beta saham. 3) Faktor internal secara langsung berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. 4) Makro ekonomi secara langsung berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. 5) Beta saham secara langsung tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. 6) Beta saham tidak mampu memediasi pengaruh faktor internal terhadap *return* saham. 7) Beta saham tidak mampu memediasi pengaruh makro ekonomi terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Return* saham, beta saham, *current ratio*, suku bunga, perusahaan sektor industri barang konsumsi

## ABSTRACT

*The purpose of this research is to analyze the direct influence of internal and macroeconomic factors on stock returns and the indirect influence of internal and macroeconomic factors on stock returns through mediating variables, namely beta stocks. This result is expected to be a guideline for investors in determining where he will invest. This type of research is quantitative research and is in the form of secondary data that has been published by the Indonesia Stock Exchange (IDX). The population in this study were 30 companies in the consumer goods industry sector in 2016, 2017, and 2018. The sampling technique in this study was to use the purposive sampling technique.*

*Based on the results of the study it can be concluded that: 1) Internal factors directly do not significantly influence the stock beta. 2) Macroeconomics directly has a significant effect on stock beta. 3) Internal factors directly have a significant effect on stock returns. 4) Macroeconomics directly has a significant effect on stock returns. 5) Beta shares directly do not have a significant effect on stock returns. 6) Stock beta is not able to mediate the influence of internal factors on stock returns. 7) Stock beta is not able to mediate the macroeconomic influence on stock returns*

*Keywords: Stock returns, stock beta, current ratio, interest rates, companies in the consumer goods industry sector*

## KATA PENGANTAR

Bissmillahirrohmaanirrohiim

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, hidayah, dan anugerah-Nya. Tak lupa sholawat serta salam tetap tercurah kepada Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat skripsi ini dengan judul “Analisis Pengaruh Faktor Internal Dan Makro Ekonomi Terhadap Beta Saham Dan *Return* Saham” dengan lancar. Penulisan skripsi ini disusun sebagai syarat dalam rangka memenuhi tugas akhir dan memperoleh gelar sarjana ekonomi pada strata 1 Program Studi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama proses penyusunan ini, penulis mendapatkan bimbingan, arahan, dukungan serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, untuk semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. H. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Dr. H. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imronudin, SE., M.Si., Ph.D selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Moehammad Nasir, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang telah sabar membimbing dan memberikan masukan serta arahan dalam penyusunan skripsi.
5. Bapak Nur Achmad, S.E., M.Si selaku pembimbing akademis yang telah memberikan pelatihan-pelatihan untuk mendorong penulis menyelesaikan skripsi dengan lancar.
6. Bapak dan Ibu Dosen di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membekali penulis dengan ilmu pengetahuan selama mengenyam bangku perkuliahan, serta tak lupa seluruh karyawan dan staff Tata Usaha yang telah memberikan bantuan dan kelancaran dalam urusan administrasi.



7. Bapak Saryadi, Ibu Ida Rahayu, adik-adik saya dan keluarga besar saya yang selalu memberikan dukungan baik spiritual maupun material serta tak pernah bosan mendo'akan dan menasehati demi keberhasilan penulis.
8. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu namun memiliki arti dalam penyelesaian skripsi ini. Tanpa bermaksud mengabaikan, hanya keterbatasan ruang dalam penulisan.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari penulisan maupun penyajian. Untuk itu segala saran dan kritik yang membangun semoga berguna bagi penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan menjadi awal kesuksesan penulis dimasa depan. Aamiin.

Surakarta, 15 Februari 2020

Penulis

Novita Ramadha Sari

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Manfaat Penelitian .....	7
E. Sistematika Penulisan .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Teori Investasi.....	9
B. Teori Sinyal .....	10
C. <i>Return Saham</i> .....	11
D. Beta Saham.....	12
E. <i>Current Ratio</i> .....	13
F. Suku Bunga .....	14
G. Penelitian Terdahulu .....	15
H. Hipotesis.....	19
I. Kerangka Penelitian .....	23

BAB III METODE PENELITIAN.....	24
A. Metode Penelitian.....	24
B. Definisi Operasional.....	26
C. Teknik Analisis Data.....	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	37
A. Gambaran Objek Penelitian .....	37
B. Uji Asumsi Klasik .....	40
C. Uji Hipotesis .....	44
D. Uji Pengaruh Tidak Langsung .....	51
E. Pembahasan.....	53
BAB V PENUTUP.....	60
A. Kesimpulan .....	60
B. Keterbatasan Penulis .....	61
C. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA .....	63
LAMPIRAN .....	66

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Penentuan Sampel.....	25
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Yang Dijadikan Sampel.....	39
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas .....	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas .....	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	43
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda Persamaan 1 .....	44
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda Persamaan 2.....	45
Tabel 4.8 Hasil Uji t Persamaan 1.....	46
Tabel 4.9 Hasil Uji t Persamaan 2.....	47
Tabel 4.10 Hasil Uji F Persamaan 1.....	48
Tabel 4.11 Hasil Uji F Persamaan 2.....	49
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Persamaan 1 .....	50
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Persamaan 2 .....	50
Tabel 4.14 Persamaan Regresi .....	51

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian .....	23
Gambar 3.1 Kriterion Uji t .....	32
Gambar 3.2 Kriteria Uji F .....	34